

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

Al 30 de junio de 2026

1.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La evolución de los Estados Financieros de Tricahue S.A., está fuertemente influenciada por los resultados de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. (Pehuenche) y en particular por la política de dividendos que esa Empresa implemente, al conformar acciones de esa compañía, el principal activo de la Sociedad.

Así entonces, los ingresos operacionales provienen de los dividendos que Pehuenche reparta o acuerde repartir en el transcurso de un ejercicio.

Al 30 de junio de 2026, los estados financieros de Inversiones Tricahue S.A. reflejan una utilidad de 2.213 millones de pesos, explicada básicamente por una utilidad operacional que ascendió a 2.212 millones. Esta utilidad operacional representa un aumento de un 29,9% con respecto a la utilidad obtenida en igual período del año anterior. Esta variación se debe al cambio de moneda funcional de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. que, durante 2025 pasó de pesos chilenos a dólares americanos, y que, por tanto, también afectó la distribución de sus dividendos. Al 31 de diciembre de 2025, Inversiones Tricahue S.A. definió no provisionar el último dividendo de Pehuenche, por no contar con el valor en pesos de dicho dividendo, ya que, para poder registrarlo, se requiere el valor del dólar observado del día de cierre del Registro de Accionistas para su pago en enero 2026, fecha en la que efectivamente fue reconocido.

A igual fecha del año 2025, la Sociedad obtuvo una utilidad del ejercicio que ascendió a 1.700 millones de pesos, y una utilidad operacional de 1.703 millones.

La utilidad al 30 de junio de 2026, representa una utilidad por acción de 66,27 pesos por acción (utilidad por acción de 50,9 pesos a igual fecha del año anterior).

2.- VALOR DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

El principal activo de la Sociedad está constituido por 17.810.021 acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., representativas del 2,91 % de las acciones suscritas y pagadas de esa sociedad. La inversión en estas acciones se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y se registra al valor de cotización bursátil de la cartera al cierre de cada período.

Al 30 de junio de 2026, el valor de cierre bursátil de la acción de Pehuenche fue de \$ 2.543,3 por acción, expresados en un activo ascendente a 45.296 millones de pesos (\$ 2.819,8 por acción y un activo ascendente a 50.221 millones de pesos a igual fecha del año anterior).

3.- VARIACIÓN EN EL MERCADO

El giro de la Sociedad es adquirir y vender acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., por lo que el resultado, como asimismo el valor de sus activos, está íntimamente ligado al comportamiento que esa sociedad tenga.

4.- ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS (cifras en miles de pesos)

DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2025
Activos Corrientes	92.762	35.764	68.087
Pasivos Corrientes	(44.912)	(37.005)	(49.576)
Capital de Trabajo	47.850	(1.241)	18.511
Propiedades, planta y equipo	290	448	793
Otros activos financieros no corrientes	45.296.222	49.665.022	50.220.695
Pasivos No Corrientes	8.683.078	9.952.550	10.155.758
Patrimonio	36.661.284	39.711.679	40.084.241
DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado Operacional	2.211.902	3.129.676	1.702.492
Resultado No Operacional	844	(7.797)	(120)
Impuesto a la Renta	44	(6.087)	(2.713)
Resultado del Ejercicio	2.212.790	3.115.792	1.699.659
DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujo Neto Actividades de Operación	2.209.696	4.068.350	2.664.503
Flujo Neto Actividades de Financiación	(2.156.182)	(4.129.112)	(2.693.167)
Flujo Neto Actividades de Inversión	-	-	-
Flujo Neto Total	53.514	(60.762)	(28.664)
PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS			
Liquidez corriente (%)	206,54	96,65	137,34
Deuda Patrimonio (veces)	(0,0012)	(0,0009)	(0,0012)
% Deuda a Corto Plazo	0,01	0,00	0,00
% Deuda a Largo Plazo	99,99	100,00	100,00
Rentabilidad del Patrimonio (%)	(6,04)	(7,85)	(4,24)
Utilidad por Acción (\$/Acción)	66,27	93,31	50,90